Εθνικό Κέντρο Δημόσιας Διοίκησης και Αυτοδιοίκησης (ΕΚΔΔΑ)

Ινστιτούτο Επιμόρφωσης (ΙΝ.ΕΠ.)

Θέμα Κύκλου: **ΤΟ ΔΙΠΛΟΓΡΑΦΙΚΟ ΣΥΣΤΗΜΑ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΣΤΑ ΝΟΣΟΚΟΜΕΙΑ,**

ΩΣ ΕΡΓΑΛΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΑΡΑΚΟΛΟΥΘΗΣΗΣ ΚΑΙ ΛΗΨΗΣ ΑΠΟΦΑΣΗΣ

Ενότητα: **Οικονομικές Καταστάσεις Τέλους Χρήσεως. Τα Χρηματο -οικονομικά δεδομένα στη λήψη απόφασης**

Ημερομηνία : 25 Μαίου2011

Εισηγητής: **Ταπεινός Γρηγόριος**

ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΟ ΥΛΙΚΟ ΕΙΣΗΓΗΣΗΣ

Η συγκεκριμένη ενότητα έχει ως εκπαιδευτικό στόχο την απόκτηση από ένα πολυσυλλεκτικό ακροατήριο αποτελούμενο αποκλειστικά από άτομα από πολλές υπηρεσίες υγείας και πρόνοιας, των γνώσεων εκείνων και των δεξιοτήτων που θα τους δώσει την δυνατότητα να :

- Να εφαρμόζουν εργαλεία και γνώσεις της Χρηματοοικονομικής Λογιστικής,
- Να προσδιορίζουν τα οικονομικά μεγέθη Ισολογισμού και Κατάστασης Αποτελεσμάτων Χρήσεως,
- Να υπολογίζουν αριθμοδείκτες και να τους ερμηνεύουν σε σχέση με την οικονομική κατάσταση του νοσοκομείου,
- Να χρησιμοποιούν την ερμηνεία των αριθμοδεικτών για εισηγήσεις και reports προς τους προϊσταμένους και τη Διοίκηση, με σκοπό την ανάληψη διορθωτικών παρεμβάσεων.

Η εστίαση της εισήγησης θα είναι η Ερμηνεία και επεξεργασία οικονομικών μεγεθών Ισολογισμού και Αποτελεσμάτων Χρήσεως, η εξαγωγή, η χρήση και η ερμηνεία αριθμοδεικτών Παγίων στοιχείων και Κεφαλαιακής Διάρθρωσης στη λήψη αποφάσεων και η Εφαρμογή εργαλείων και μεθόδων της Χρηματοοικονομικής Λογιστικής στη λήψη οικονομικών αποφάσεων.

ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ

- ΠΔ 146/03,
- «ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΠΑΡΑΚΟΛΟΥΘΗΣΗ ΣΤΙΣ ΔΗΜΟΣΙΕΣ ΜΟΝΑΔΕΣ ΥΓΕΙΑΣ» του Τ. Ρεντούμη,

ΤΕΛΙΚΗ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΤΩΝ ΕΠΙΜΟΡΦΩΘΕΝΤΩΝ

Κείμενο 10 ερωτήσεων κλειστού τύπου, «συμφωνώ – διαφωνώ».

ΕΝΟΤΗΤΑ	ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ	ΗΜ/ΝΙΑ
1	Κλαδικό Λογιστικό Σχέδιο (ΚΛΣ) Μονάδων Υγείας – ΠΔ 146/03	Τετ 25-Μαι-11

Η λειτουργία του Πληροφοριακού Συστήματος στηρίζεται στο έγκυρο εργαλείο που εισάγεται με το Π.Δ. 146/03 (Κλαδικό Λογιστικό Σχέδιο (Κ.Λ.Σ) Μονάδων Υγείας) και ονομάζεται Διπλογραφική Λογιστική Μέθοδος.

Επιτυγχάνεται ομοιόμορφος λογιστικός χειρισμός των λογιστικών γεγονότων από όλες τις Δημόσιες Μονάδες Υγείας και τηρούνται οι ίδιοι λογαριασμοί για τα ίδια γεγονότα. Η συγκέντρωση των πληροφοριών γίνεται με συστηματικό τρόπο, μέθοδο και τεχνική, διέπεται από αρχές και διακρίνεται από θεσμοθετημένη δομή.

Η άσκηση αποτελεσματικής διοίκησης και η λήψη ορθολογικών αποφάσεων σε επίπεδο Νοσοκομείου, ΔΥΠΕ ή ΥΥΚΑ στηρίζεται στις πληροφορίες που προκύπτουν από τα λογιστικά βιβλία και τους λογαριασμούς που τηρούνται σ' αυτά με τη Διπλογραφική Μέθοδο.

Οι πληροφορίες που αντλούνται, από το πληροφοριακό υλικό που αποθηκεύεται στους λογαριασμούς του Π.Δ. 146/03, μετά τις αναγκαίες κατά περίπτωση επεξεργασίες είναι:

Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία (**ΟΜΑΔΑ 1**), όπως: Στοιχεία κτήσεως, Αποσβέσεις, Τόπος Εγκατάστασης, Βελτιώσεις – Προσθήκες, ύπαρξη βαρών, αρχικό κόστος κτήσης κ.λπ. Τα περιουσιακά στοιχεία καταγράφονται στο Μητρώο Παγίων.

Αποθέματα (**ΟΜΑΔΑ 2**).
Τα υλικά των Νοσοκομείων παρακολουθούνται σε μερίδες αποθήκης κατά ποσότητα και αξία. Η εισαγωγή τους και η εν συνεχεία ανάλωσή τους παρακολουθούνται λογιστικά κατ' είδος στην Γενική Λογιστική και κατά προορισμό (π.χ. κλινική) στην Αναλυτική Λογιστική.

Απαιτήσεις και Χρηματικά Διαθέσιμα (**ΟΜΑΔΑ 3**). Σε αυτή την ομάδα λογαριασμών, πραγματοποιείται η αναλυτική παρακολούθηση των βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων ανά ασφαλιστικό ταμείο, των χρεογράφων και των χρηματικών διαθεσίμων.

Καθαρή Περιουσία και μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις (**ΟΜΑΔΑ 4**). Η σύνθεση και το ύψος των ίδιων κεφαλαίων, οι ληφθείσες επιχορηγήσεις επενδύσεων αναλυτικά ανά προέλευση, ο σχηματισμός προβλέψεων για κάλυψη μελλοντικών ζημιών είναι σημαντικές πληροφορίες και αποβλέπουν στη σωστή απεικόνιση της οικονομικής κατάστασης των Δημόσιων Νοσοκομείων .

Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις (**ΟΜΑΔΑ 5**). Οι συναλλαγές των Δημόσιων Νοσοκομείων είναι χιλιάδες και η αξία τους ανέρχεται σε πολλά εκατομμύρια ευρώ. Συνεπώς, η Διοίκηση θέλει να γνωρίζει σε κάθε στιγμή τι, πόσο, σε ποιους, από πότε και από ποια αιτία οφείλει.

Οργανικά Έξοδα κατ' είδος (**ΟΜΑΔΑ 6**). Οι πληροφορίες που είναι άμεσα διαθέσιμες και σημαντικές για την Διοίκηση αφορούν: το είδος των εξόδων, το ποσό των εξόδων και το προορισμό των εξόδων.

Οργανικά Έσοδα κατ' είδος (**ΟΜΑΔΑ 7**). Η παρακολούθηση των εσόδων ανάλογα με το είδος και την προέλευσή τους είναι σημαντικές πληροφορίες που μέχρι σήμερα η διοίκηση στερούνταν. Η πληροφορία για τα έσοδα κάθε τομέα, ιατρικού τμήματος ανά μήνα ή ανά ασφαλιστικό ταμείο ή ανά ιδιώτη είναι τώρα διαθέσιμη.

Κόστος κατά λειτουργική υποδιαίρεση (τομέα, ιατρικό τμήμα, εργαστήριο) και το κόστος ανά ασθενή (**ΟΜΑΔΑ 9**). Σχεδιάστηκε και εισάγεται η λειτουργία ολοκληρωμένου συστήματος εσωλογιστικής κοστολόγησης λειτουργιών και υπηρεσιών.

Εκτέλεση του Προϋπολογισμού – Απολογισμού (**ΟΜΑΔΑ 10**). Παρακολουθείται πλέον με Διπλογραφικό τρόπο η εκτέλεση του Προϋπολογισμού – Απολογισμού των Δημόσιων Νοσοκομείων και ανά πάσα στιγμή πληροφορούμαστε την πορεία εκτέλεσης των.

ΕΝΟΤΗΤΑ	ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ	ΗΜ/ΝΙΑ
2	Οφέλη από την εισαγωγή του συστήματος που εισήγαγε το ΠΔ 146/03	Τετ 25-Μαι-11

Στο κέντρο του συστήματος βρίσκεται ο ασθενής που αποτελεί τη ελάχιστη υποδιαίρεση από λογιστική άποψη και παρακολουθείται κατά την είσοδο του, κατά την διάρκεια της νοσηλείας του και μέχρι και το εξιτήριο και την οικονομική διευθέτηση των εκκρεμοτήτων του. Με την εισαγωγή του στο Νοσοκομείο, παίρνει αριθμό μητρώου από το Γραφείο Κίνησης.

Η ασθένεια για την οποία εισάγεται καταγράφεται επίσης, καθώς και το ταμείο στο οποίο είναι ασφαλισμένος.

Τα άμεσα κόστη αναλώσεων (φάρμακα, υγειονομικό υλικό) και οι ειδικές εργαστηριακές εξετάσεις, επιβαρύνουν το λογαριασμό του. Το λοιπό κόστος νοσηλείας υπολογίζεται με βάση τις μέρες νοσηλείας και το λοιπό ιστορικό κόστος του Κύριου Κέντρου Κόστους (π.χ. κλινική) από το οποίο παρακολουθείται.



ΚΑΙΝΟΤΟΜΙΕΣ ΣΕ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

Παρέχονται Κόστη και αποτελέσματα ανά ασθενή, πληροφόρηση, στατιστικά χρήσιμη, για διαχρονικές μεταβολές στα κόστη και τα αποτελέσματα ανά κατηγορία ασθενών στο ίδιο νοσοκομείο και συγκρίσεις για αυτά τα μεγέθη σε νοσοκομεία του ίδιου ΠΕΣΥΠ ή σε διαφορετικά ΠΕΣΥΠ.

Κόστη και αποτελέσματα ανά κατηγορία ασθένειας, ανά διαγνωστική κατηγορία (ICD) που επιτρέπει την ομογενοποίηση των διαγνώσεων και δημιουργεί τις προϋποθέσεις για την χρηματοδότηση των νοσοκομειακών μονάδων ή την αποζημίωση τους από τα ασφαλιστικά ταμεία βάσει πραγματικών δεδομένων κατανάλωσης εισροών ανά συχνότητα ιατρικής πράξης.

Κόστη και αποτελέσματα ανά φορέα ασφάλισης, που είναι Ζωτικής σημασίας για την άσκηση τιμολογιακής και ασφαλιστικής πολιτικής.

Προσδιορισμός βραχύχρονων (μηνιαίων) αποτελεσμάτων, ήτοι Ισολογισμός κάθε μήνα, άρα αυτοματοποιημένη λειτουργία όλου του λογιστικού συστήματος, παρακολούθηση και έλεγχος.

Σύστημα επιμερισμών και κατανομών των δαπανών στα κέντρα κόστους και σύστημα επίρριψης του κόστους των Βοηθητικών κέντρων κόστους στα κύρια κέντρα κόστους. Λειτουργία των Νοσηλευτικών Τμημάτων ως Βοηθητικών Κέντρων Κόστους.

ΕΝΟΤΗΤΑ	ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ	ΗΜ/ΝΙΑ
3	Τρέχουσα Κατάσταση	Τετ 25-Μαι-11

Η αλήθεια για τους ισολογισμούς των νοσοκομείων
http://www.iatrikostypos.gr/content/ellada/i-alitheia-gia-toys-isologismoys-ton-nosokomeion

Μέσα στις δεσμεύσεις του μνημονίου είναι η εφαρμογή διπλογραφικού λογιστικού συστήματος στα νοσοκομεία, η τακτική δημοσίευση ισολογισμών, ελεγμένων από ορκωτούς ελεγκτές και η εφαρμογή βελτιώσεων στην τιμολόγηση και κοστολόγηση των υπηρεσιών υγείας.

Ιατρικός Τύπος: 27/09/2010, Πηγή: Εφημερίδα ΕΞΠΡΕΣ

Από τον Ιούνιο του 2010 θα έπρεπε να είχε ξεκινήσει η δημοσίευση μηνιαίων στατιστικών στοιχείων (σε ταμειακή βάση) για τα έσοδα, τις δαπάνες, τη χρηματοδότηση και τις ληξιπρόθεσμες οφειλές, για τη «γενική κυβέρνηση» και τους επιμέρους φορείς της, όπως κράτος, κοινωνική ασφάλιση, τα νοσοκομεία, δήμους και άλλα νομικά πρόσωπα.

Ως πρώτο βήμα ορίσθηκε ότι οι δέκα μεγαλύτεροι ζημιογόνοι φορείς του Δημοσίου θα έπρεπε να δημοσιεύσουν πλήρεις ισολογισμούς με ημερομηνία 31/12/2009, ελεγμένους από ορκωτούς λογιστές, που θα αναρτηθούν επίσης στο διαδίκτυο.

Τέλος προβλέπεται ότι η κυβέρνηση θα «ολοκληρώσει» το πρόγραμμα της μηχανοργάνωσης νοσοκομείων, την αναβάθμιση των νοσοκομείων με συστήματα προϋπολογισμού, καθώς και m μεταρρύθμιση της διαχείρισης και της λογιστικής (συμπεριλαμβανομένης της διπλογραφικής μεθόδου σε βάση προβλέψεων και όχι ταμειακή), καθώς και τα συστήματα χρηματοδότησης.

Τι έχει γίνει μέχρι σήμερα; Ας πάρουμε ως δείγμα απόδοσης τα δημόσια νοσοκομεία, μερικά εκ των οποίων είναι στους πρώτους δέκα ζημιογόνους φορείς. Εκεί διαπιστώνουμε ότι:

(α) Το Υπουργείο Υγείας στα τέλη Ιουλίου έδωσε δύο μήνες διορία στις διοικήσεις των δημόσιων νοσοκομείων να αποστείλουν όλους τους ισολογισμούς τους.

(β) Έχουν προκηρυχθεί πολλοί διαγωνισμοί για πρόσληψη συμβούλων - λογιστών που θα κλείσουν τις εκκρεμότητες. Ορισμένοι διαγωνισμοί έχουν προκηρυχθεί στο τέλος Αυγούστου 2010 (!) και σε μερικές περιπτώσεις οι εργασίες αφορούν και παλαιότερα έτη από το 2009, δηλαδή ο ανάδοχος θα πρέπει να κλείσει ισολογισμούς δύο ή περισσοτέρων ετών σε ένα μήνα, αν υποθέσουμε ότι έπιασε δουλειά μέσα στον Σεπτέμβριο 2010, πράγμα αμφίβολο, και ότι προτίθεται σοβαρά να τηρήσει τις προθεσμίες του μνημονίου και του υπουργείου (πράγμα επίσης αμφίβολο).

(γ) Σε ένα τουλάχιστον νοσοκομείο οι λογαριασμοί χρεών από τα ασφαλιστικά ταμεία έχουν να συμφωνηθούν από το 2005.

(δ) να σημειωθεί ότι σε ορισμένα νοσοκομεία η εφαρμογή του διπλογραφικού συστήματος έχει δρομολογηθεί με συγκεκριμένα προεδρικά διατάγματα από το 2003. Και όμως σήμερα εξακολουθούν να έχουν 1ο θέμα αυτό σε εκκρεμότητα.

Η καθ' αυτή εργασία των ανάδοχων -λογιστικών γραφείων περιλαμβάνει τον έλεγχο, την καταχώρηση και συμφωνία τιμολογίων δαπανών και εκκαθάριση φακέλων ασθενών ως και την εκτίμηση των απαιτήσεων από τα ασφαλιστικά

ταμεία. Από απλή ανάγνωση μερικών προκηρύξεων στο internet προκύπτει ότι η μέση αμοιβή των εξωτερικών λογιστικών γραφείων είναι περίπου 16 χιλιάδες Ευρώ τον ανθρωποχρόνο! Να σημειωθεί ότι ζητούνται ειδικότητες οι οποίες φθάνουν μέχρι τον βαθμό ενός πεπειραμένου «οικονομικού διευθυντή», προκειμένου να επιτευχθεί το απαραίτητο έργο.

Από τα παραπάνω, αν έχουμε το θάρρος να πούμε την αλήθεια, προκύπτουν τα εξής πιθανά σενάρια:

(α) ή τα έργα είναι δρομολογημένα να γίνουν και να κλείσουν «τσάτρα - πάτρα» σε χρόνο που κανείς ποτέ δεν πέτυχε (να κλείσει δηλαδή λογιστικά δύο - τρία χρόνια σε ένα μήνα), και με προσωπικό επιπέδου κάτω από γραμματέως ή

(β) να μην τελειώσουν ποτέ και να τιναχτούν στον αέρα.

ΕΝΟΤΗΤΑ	ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ	ΗΜ/ΝΙΑ
4	Ισολογισμός	Τετ 25-Μαι-11

Τ Ε Ρ Ν Α Α. Ε.

ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΕΔΡΑ : ΑΘΗΝΑ - ΑΡΙΘΜ. Μ.Α.Ε. 1998/06/Β/86/10
ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2004
31η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ (1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2004 - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2004)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

	Ποσά κλειόμενης χρήσεως 2004			Ποσά προηγούμενης χρήσεως 2003		
Β. ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ	Αξία Κτήσεως	Αποσβέσεις	Αναπόσβεστη Αξία	Αξία Κτήσεως	Αποσβέσεις	Αναπόσβεστη Αξία
4. Λοιπά έξοδα εγκαταστάσεως	5.052.795,97	2.883.700,82	2.169.095,15	5.076.620,71	2.026.300,26	3.050.320,45
Γ. ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Ι. Ασώματες Ακινητοποιήσεις						
2. Παραχωρήσεις & διακαιωμ.βιομηχ.ιδιοκτησ.	6.603.081,44	671.093,09	5.931.988,35	6.603.081,44	451.210,48	6.151.870,96
5. Λοιπές Ασώματες Ακινητοποιήσεις	2.841.897,84	1.707.750,58	1.134.147,26	2.835.368,13	1.134.147,25	1.701.220,88
	9.444.979,28	2.378.843,67	7.066.135,61	9.438.449,57	1.585.357,73	7.853.091,84
ΙΙ. Ενσώματες Ακινητοποιήσεις						
1. Γήπεδα - Οικόπεδα	12.630.262,95	0,00	12.630.262,95	8.851.676,03	0,00	8.851.676,03
3. Κτίρια και τεχνικά έργα	17.610.700,25	1.920.793,46	15.689.906,79	17.557.374,27	1.334.806,80	16.222.567,47
4. Μηχανήματα-τεχνικές εγκαταστάσεις κλπ μηχανολογικός εξοπλισμός	27.799.877,61	17.300.216,55	10.499.661,06	25.870.530,93	15.044.939,60	10.825.591,33
5. Μεταφορικά μέσα	11.233.022,42	7.911.856,51	3.321.165,91	17.233.334,51	8.551.206,95	8.682.127,56
6. Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	4.261.788,92	2.972.669,42	1.289.119,50	4.161.648,64	2.497.740,46	1.663.908,18
7. Ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση & προκαταβολές	11.058,07	0,00	11.058,07	11.058,07	0,00	11.058,07
	73.546.710,22	30.105.535,94	43.441.174,28	73.685.622,45	27.428.693,81	46.256.928,64
Σύνολο Ακινητοποιήσεων (ΓΙ + ΓΙΙ)	82.991.689,50	32.484.379,61	50.507.309,89	83.124.072,02	29.014.051,54	54.110.020,48
ΙΙΙ. Συμμετοχές και άλλες μακροπρόθεσμες Χρηματοοικονομικές απαιτήσεις						
1. Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	27.309.648,29			26.891.898,29		
2. Συμμετοχές σε λοιπές επιχειρήσεις	13.075.848,18	40.385.496,47		8.316.239,05	35.208.137,34	
Μείον : Προβλέψεις για υποτίμηση		2.822.155,68	37.563.340,79		2.556.549,41	32.651.587,93
7. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις			143.682,37			142.675,62
			37.707.023,16			32.794.263,55
Σύνολο πάγιου Ενεργητικού (ΓΙ + ΓΙΙ + ΓΙΙΙ)			88.214.333,05			86.904.284,03
Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Ι. Αποθέματα						
2. Προϊόντα έτοιμα & ημιτελή		5.346.233,24			2.312.469,04	
3. Παραγωγή σε εξέλιξη		26.374.888,01			24.618.600,48	
4. Πρώτες & βοηθ.ύλες -Αναλώσιμα υλικά-Αντ/κα		813.967,15			92.580,11	
5. Προκαταβολές για αγορές αποθεμάτων		3.609.331,54	36.144.419,94		5.819.893,34	32.843.542,97
ΙΙ. Απαιτήσεις						
1. Πελάτες	85.068.784,78			64.593.600,80		
Μείον προβλέψεις	1.673.115,15	83.395.669,63		293.470,24	64.300.130,56	
3α. Επιταγές εισπρακτέες		2.289.669,82			1.180.893,14	
3β. Επιταγές σε καθυστέρηση	1.073.577,15			0,00		
Μείον προβλέψεις	1.073.577,15	0,00		0,00	0,00	
6. Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις κατα λοιπών συμμετοχικού ενδιαφέροντος επιχειρήσεων	21.176.002,44			12.481.105,76		
Μείον προβλέψεις	905.422,28	20.270.580,16		788.645,22	11.692.460,54	
8. Δεσμευμένοι λογαριασμοί καταθέσεων		327.113,28			352.795,20	
10. Επισφαλείς και επίδικοι πελάτες και χρεώστες	4.841.886,55			3.538.309,20		
Μείον προβλέψεις	1.299.123,35	3.542.763,20		0,00	3.538.309,20	
11. Χρεώστες διάφοροι		14.820.557,07			3.707.906,06	
12. Λογαριασμοί διαχειρίσεως προκαταβολών και πιστώσεων		3.891.481,88	128.537.835,04		3.774.211,41	88.546.706,11
ΙΙΙ. Χρεόγραφα						
1. Μετοχές		7.929.312,52			9.501.398,23	
3. Λοιπά χρεόγραφα		2.550.791,85			377.257,48	
		10.480.104,37			9.878.655,71	
Μείον : Προβλέψεις για υποτίμηση		4.573.585,95	5.906.518,42		4.899.963,76	4.978.691,95
IV. Διαθέσιμα						
1. Ταμείο		22.482,88			12.737,17	
3. Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας		3.895.581,67	3.918.064,55		9.129.138,10	9.141.875,27
Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού (ΔΙ+ΔΙΙ+ΔΙΙΙ+ΔΙV)			174.506.837,95			135.510.816,30
Ε. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ						
1. Έξοδα επομένων χρήσεων			285.910,51			1.271.768,39
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Β+Γ+Δ+Ε)			265.176.176,66			226.737.189,17
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ						
1. Αλλότρια περιουσιακά στοιχεία			8.322.421,94			8.322.421,94
2. Χρεωστικοί Λογαριασμοί Εγγυήσεων			180.479.919,68			183.180.993,04
3. Απαιτήσεις από Αμφοτεροβαρείς Συμβάσεις			235.883.960,00			551.834.226,00
4. Λοιποί λογαριασμοί τάξεως			52.009.467,48			45.052.999,95
			476.695.769,10			788.390.640,93

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

		Ποσά κλειόμενης Χρήσεως 2004		Ποσά προηγούμενης Χρήσεως 2003
Α. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ				
Ι. Κεφάλαιο Μετοχικό (45.964.500 ονομ. μετοχές των 1,16ευρώ)				
1. Καταβεβλημένο		53.318.820,00		53.318.820,00
ΙΙ. Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		35.921.686,83		35.921.686,83
ΙΙΙ. Διαφορές αναπροσαρμογής				
1. Διαφορές από αναπροσαρμογή αξίας χρεογράφων		96.559,35		96.559,35
2. Διαφορές από αναπροσαρμογή αξίας περιουσιακών στοιχείων		8.740.496,57		4.830.471,72
		8.837.055,92		4.927.031,07
IV. Αποθεματικά Κεφάλαια				
1. Τακτικό αποθεματικό	4.785.356,32		3.600.000,00	
1α. Μείον υποτίμηση συμμετοχών και χρεογράφων προς συμψηφισμό	2.186.821,47	2.598.534,85	2.652.355,17	947.644,83
4. Εκτακτα αποθεματικά		1.222.598,55		1.155.891,99
5. Αφορολόγητο αποθεματικό ειδικών διατ.Ν1892/90		3.401.273,14		3.401.273,14
5α. Αφορολόγητο αποθεματικό ειδικών διατάξεων Νόμου 1828/89		2.928.421,93		2.928.421,93
5γ. Αποθεματικό από αφορολόγητους τόκους & μερίσματα		872.400,54		872.400,54
5δ. Αποθεματικά εσόδων φορολογηθέντων με ειδικό τρόπο		995.234,14		995.234,14
5ε. Αποθεματικό Λογιστικών Κερδών Τεχνικών Εταιρειών		378.534,27		372.991,76
5ζ. Λοιπά φορολογημένα αποθεματικά		1.085.331,92		974.287,15
		13.482.329,34		11.648.145,48
V. Αποτελέσματα εις νέο				
Υπόλοιπο κερδών Χρήσεως εις νέον		33.672.345,22		19.325.122,34
Υπόλοιπο ζημιων προηγουμένων Χρήσεων		0,00		1.735.908,77
		33.672.345,22		17.589.213,57
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (ΑΙ+ΑΙΙ+ΑΙΙΙ+ΑΙV+ΑV)		**145.232.237,31**		**123.404.896,95**
Β. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΚΙΝΔΥΝΟΥΣ & ΕΞΟΔΑ				
1. Προβλέψεις για αποζημ.προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία		1.372.241,34		421.560,58
2. Λοιπές προβλέψεις		1.015.524,58		202.224,88
		2.387.765,92		623.785,46
Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Ι. Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις				
8. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		30.000,05		30.000,05
ΙΙ. Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις				
1. Προμηθευτές		27.325.145,12		33.181.397,94
2α. Επιταγές πληρωτέες		2.064.423,54		1.942.790,62
3. Τράπεζες-λογ/σμοί βραχ. υποχρεώσεων		38.697.154,85		17.453.395,20
4. Προκαταβολές πελατών		6.356.937,68		10.782.804,24
5. Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη		10.153.441,40		9.451.549,59
6. Ασφαλιστικοί οργανισμοί		1.389.141,98		1.837.170,11
9. Υποχρεώσεις προς λοιπές συμμετοχικού ενδιαφέροντος επιχειρήσεις		14.980.723,52		14.162.221,77
10. Μερίσματα πληρωτέα		10.683.185,53		8.373.974,36
10α. Αμοιβές Δ.Σ.		656.505,00		578.425,00
11. Πιστωτές διάφοροι		5.213.981,93		4.908.706,03
		117.520.640,55		102.672.434,86
Σύνολο υποχρεώσεων (ΓΙ + ΓΙΙ)		117.550.640,60		102.702.434,91
Δ. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ				
2. Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα		5.532,83		6.071,85
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (Α+Β+Γ+Δ)		265.176.176,66		226.737.189,17
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ				
1. Αλλότρια περιουσιακά στοιχεία		8.322.421,94		8.322.421,94
2. Πιστωτικοι λογαριασμοί εγγυήσεων		180.479.919,68		183.180.993,04
3. Υποχρεώσεις από αμφοτεροβαρείς συμβάσεις		235.883.960,00		551.834.226,00
4. Λοιποί λογαριασμοί τάξεως		52.009.467,48		45.052.999,95
		476.695.769,10		788.390.640,93

Σημειώσεις:

1) Ο λογαριασμός «Παραγωγή σε εξέλιξη» ποσού 26.374.888,01 €, όπως εμφανίζεται στο Κυκλοφορούν Ενεργητικό του Ισολογισμού υπό στοιχεία Δ-Ι-3, αφορά έτοιμο τεχνικό έργο το οποίο μέχρι την 31.12.2004 δεν είχε πιστοποιηθεί και τιμολογηθεί. Από το ανωτέρω ποσό μέχρι την ημερομηνία συντάξεως του Ισολογισμού είχε πιστοποιηθεί και τιμολογηθεί ποσό 13.316.376,56 €, το υπόλοιπο δε ποσό των 13.058.511.45 € αφορά έτοιμο τεχνικό έργο το οποίο προβλέπεται να πιστοποιηθεί και τιμολογηθεί εντός του 2005.
2) Η εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2001. Κατά συνέπεια οι φορολογικές υποχρεώσεις της για τις χρήσεις 2002 και μετέπειτα δεν έχουν καταστεί οριστικές.
3) Η εταιρία με βάση το άρθρο 15 του Ν.3229/2004, προέβη σε εκτίμηση της αξίας των ακινήτων της από ανεξάρτητους εκτιμητές και προέκυψε υπεραξία 3.910.000 €, (3.858.000 € υπεραξία γηπέδων και 52.000 € κτιρίων), με την οποία αυξήθηκε η αναπόσβεστη αξία των εν λόγω ακινήτων και ισόποσα ο λογαριασμός «Διαφορές από αναπροσαρμογή αξίας λοιπών περιουσιακών στοιχείων» υπό στοιχεία Α-ΙΙΙ-2 των Ιδίων Κεφαλαίων.
4) Τα υπόλοιπα των λογαριασμών «Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις» και «Συμμετοχές σε λοιπές επιχειρήσεις» συνολικού ποσού 37.563.340,79 € όπως εμφανίζονται στο Ενεργητικό του Ισολογισμού, περιλαμβάνουν: α) Ποσό 34.019.223,18 € που αφορά συμμετοχές σε Ανώνυμες Εταιρείες που η λογιστική αξία τους με βάση τους πιο πρόσφατους Ισολογισμούς αυτών δεν είναι μικρότερη των ανωτέρω αξιών κτήσεως. β) Ποσό 3.544.117,61 € που αφορά συμμετοχές σε Κοινοπραξίες και σε προσωπικές Εταιρείες εκτέλεσης τεχνικών έργων που η λογιστική αξία τους με βάση τους Ισολογισμούς της 31.12.2004 αυτών δεν είναι μικρότερη της ανωτέρω αξίας κτήσεως.
5) Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη στα πάγια ακίνητα.

6.Η άναλυση πωλήσεων σύμφωνα με την 4-ψήφια ταξινόμηση των κλάδων οικονομικής δραστηριότητας **(ΣΤΑΚΟΔ 03)** είναι:

452.1 Έργα πολιτικού μηχανικού (Κτίρια, Νοσοκομεία, Σήραγγες)	117.538.633,63
452.3 Έργα αυτοκινητοδρόμων, αεροδρομίων ,σιδηροδρόμων ,αθλητικών εγκατ/σεων	240.125.385,80
452.4 Έργα υδραυλικά (διώρυγες, αρδευτικά)	1.090.306,43
453.1 Έργα ηλεκτρομηχανολογικά	964.185,91
142.1 Άδρανή λατομικά προιόντα	1.167.297,32
266.3 Παραγωγή έτοιμου σκυροδέματος	2.267.676,66
713.9 Εκμίσθωση αλλων μηχανημάτων & εξοπλισμού	9.206.016,70
ΣΥΝΟΛΟ	**372.359.502,45**

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ
31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2004 (1η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2004 - 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2004)

		Ποσά κλειόμενης Χρήσεως 2004		Ποσά Προηγούμενης Χρήσεως 2003
I. Αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως				
Κύκλος Εργασιών				
α. Εταιρείας	243.537.438,61	243.537.438,61	241.329.616,40	241.329.616,40
β. Συμμετοχών	128.822.063,84		141.909.471,88	
	372.359.502,45		383.239.088,28	
Μείον : Κόστος δαπάνης των έργων		197.862.612,01		201.003.042,18
Μικτά αποτελέσματα (κέρδη) εκμεταλλεύσεως		45.674.826,60		40.326.574,22
Πλέον : 1. Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως		1.760.623,06		2.473.551,85
Σύνολο		47.435.449,66		42.800.126,07
ΜΕΙΟΝ : 1. Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	15.062.169,29		12.652.529,04	
3. Εξοδα λειτουργίας διαθέσεως	1.488.292,05	16.550.461,34	209.706,70	12.862.235,74
Μερικά αποτελέσματα (κέρδη) εκμεταλλεύσεως		30.884.988,32		29.937.890,33
Πλέον : 1. Έσοδα συμμετοχών προ φόρων	19.615.524,11		14.214.017,26	
2. Έσοδα χρεογράφων	3.060,17		61.486,80	
3. Κέρδη πωλήσεως συμμετοχών & χρεογράφων	26.001,00		82.755,80	
4. Πιστωτικοί τόκοι	173.063,95	19.817.649,23	142.214,35	14.500.474,21
		50.702.637,55		44.438.364,54
Μείον : 2. Ζημίες συμμετοχών	1.302.041,45		4.373.265,43	
3. Χρεωστικοί τόκοι & προμ. Ε/Ε	3.046.772,69	4.348.814,14	2.456.824,16	6.830.089,59
Ολικά αποτελέσματα (κέρδη) εκμεταλλεύσεως		46.353.823,41		37.608.274,95
II. Πλέον : Έκτακτα αποτελέσματα				
1. Έκτακτα και ανόργανα έσοδα	808.904,78		6.676,95	
2. Έκτακτα κέρδη	18.980,21		135.095,68	
3. Έσοδα προηγουμένων χρήσεων	69.796,17	897.681,16	52.652,05	194.424,68
		47.251.504,57		37.802.699,63
Μείον : 1. Έκτατκτα & ανόργανα έξοδα	185.975,74		612.015,96	
2. Έκτακτες ζημίες	1.952.922,71		4.040,88	
3. Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	1.656.900,45	3.795.798,90	2.413.446,13	3.029.502,97
Οργανικά και έκτακτα αποτελέσματα (κέρδη)		43.455.705,67		34.773.196,66
Μείον : Σύνολο αποσβέσεων παγίων	6.302.831,46		6.537.004,05	
Μείον : Οι από αυτές ενσωματωμένες στο λειτουργικό κόστος	6.302.831,46	0,00	6.537.004,05	0,00
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (κέρδη) ΧΡΗΣΕΩΣ προ φόρων		**43.455.705,67**		**34.773.196,66**

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΕΩΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

		Ποσά κλειόμενης Χρήσεως 2004		Ποσά Προηγούμενης Χρήσεως 2003
Κέρδη Χρήσεως προ φόρων συμμετοχών		43.455.705,67		34.773.196,66
(-) Φόρος καταβλητέος από συμμετοχές σε κ/ξίες		6.983.203,61		4.555.518,54
Καθαρά αποτελέσματα προ φόρων		36.472.502,06		30.217.678,12
Καθαρά αποτελέσματα προ φόρων		36.472.502,06		30.217.678,12
(+) Υπόλοιπο αποτελεσμάτων (κερδών) προηγούμενων χρήσεων		19.325.122,34		9.800.779,02
(-) Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων		0,00		449.118,58
(-) Υπόλοιπο ζημιών προηγουμένων χρήσεων		1.735.908,77		0,00
Σύνολο		54.061.715,63		39.569.338,56
Μείον : 1. Φόρος εισοδήματος				
α. Φορολογητέων κερδών	8.221.567,91		10.697.132,54	
2. Λοιποί μη ενσωματούμενοι στο λειτουργικό κόστος φόροι	264.713,67	8.486.281,58	36.360,13	10.733.492,67
Κέρδη προς διάθεση		45.575.434,05		28.835.845,89
Η διάθεση των κερδών γίνεται ως εξής:				
1. Τακτικό αποθεματικό		1.185.356,32		1.115.833,43
2. Μερίσματα από φορολογηθέντα κέρδη προηγούμενων χρήσεων		10.112.190,00		7.813.965,00
6. α. Αποθεματικά από απαλλασσόμενα της φορολογίας έσοδα		0,00		80.925,12
γ. Αποθεματικά από κέρδη τεχνικών επιχειρήσεων		5.542,51		0,00
7. Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου		600.000,00		500.000,00
8. Υπόλοιπο φορολογηθέντων κερδών εις νέον		33.672.345,22		19.325.122,34
		45.575.434,05		28.835.845,89

Αθήνα 23 Απριλίου 2005

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ	Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. ΚΑΙ Δ/ΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ	Ο ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΟΣ ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ
ΝΙΚΟΛΑΟΣ Δ. ΚΑΜΠΑΣ	**ΓΕΩΡΓΙΟΣ Θ. ΠΕΡΙΣΤΕΡΗΣ**	**ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ Γ. ΠΟΘΟΣ**	**ΑΘΑΝΑΣΙΟΥ ΝΙΚΟΛΑΟΣ**
Α.Δ.Τ.: Χ 679387	Α.Δ.Τ.: Τ 108 485	ΑΜΑ/ΟΕΕ 0014599	ΑΜΑ/ΟΕΕ 0018084

ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ
Προς τους κ.κ Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρείας «ΤΕΡΝΑ - ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»

Ελέγξαμε τις ανωτέρω Οικονομικές Καταστάσεις καθώς και το σχετικό Προσάρτημα και την κατάσταση Ταμειακών Ροών της Ανώνυμης Εταιρείας «ΤΕΡΝΑ - ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» της εταιρικής χρήσεως που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2004. Ο έλεγχός μας, στα πλαίσια του οποίου λάβαμε και γνώση πλήρους λογιστικού απολογισμού των εργασιών των εργοταξίων και του υποκαταστήματος της εταιρείας, έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 37 του Κ.Ν 2190/1920 «περί Ανωνύμων Εταιρειών» και τις ελεγκτικές διαδικασίες που κρίναμε κατάλληλες, με βάση τις αρχές και τους κανόνες ελεγκτικής που ακολουθεί το Σώμα Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών και που είναι σύμφωνοι με τις βασικές αρχές των Διεθνών Ελεγκτικών Προτύπων. Τέθηκαν στη διάθεσή μας τα βιβλία και στοιχεία που τήρησε η εταιρεία και μας δόθηκαν οι αναγκαίες για τον έλεγχο πληροφορίες και επεξηγήσεις που ζητήσαμε. Η εταιρεία εφάρμοσε ορθά το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σχέδιο. Δεν τροποποιήθηκε η μέθοδος απογραφής σε σχέση με την προηγούμενη χρήση και το κόστος κατασκευής των έργων που προκύπτει από τα λογιστικά βιβλία προσδιορίσθηκε σύμφωνα με τις παραδεγμένες αρχές λογισμού του κόστους. Επαληθεύσαμε τη συμφωνία του περιεχομένου της εκθέσεως Διαχειρίσεως του Διοικητικού Συμβουλίου προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων, με τις σχετικές Οικονομικές Καταστάσεις. Το Προσάρτημα περιλαμβάνει τις πληροφορίες που προβλέπονται από την παράγρ. 1 του άρθρου 43 α του κωδ. Ν. 2190/1920, ενώ η Κατάσταση Ταμειακών Ροών έχει καταρτιστεί με βάση τις οικονομικές καταστάσεις και τα τηρούμενα από την εταιρεία βιβλία και στοιχεία.
Από τον παραπάνω έλεγχό μας προέκυψαν τα εξής :
1) Στο υπόλοιπο του λογαριασμού «Επισφαλείς και επίδικοι πελάτες και χρεώστες» υπό στοιχεία Δ-ΙΙ-10 του Κυκλοφορούντος Ενεργητικού, συμπεριλαμβάνονται και ορισμένες επίδικες και καθυστερημένες απαιτήσεις ύψους 3.550.000 € περίπου, για τις οποίες δεν διενεργήθηκε πρόβλεψη απώλειας αυτών, καθώς όπως μας διαβεβαίωσε η εταιρία, εκτιμάται ότι οι απαιτήσεις αυτές θα εισπραχθούν στο σύνολό τους. 2) Τα κέρδη εκ Κοινοπραξιών ύψους 19.159.055,07 € που περιλαμβάνονται στον λογαριασμό «Έσοδα συμμετοχών προ φόρων» και οι «Ζημίες συμμετοχών» προ φόρων, ύψους 1.302.041,45 €, όπως εμφανίζονται στην «Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων» προκύπτουν από την συμμετοχή της ελεγχόμενης σε Κοινοπραξίες και σε προσωπικές Εταιρείες εκτελέσεως τεχνικών έργων, που δεν ελέγχονται από Ορκωτούς Ελεγκτές και καταχωρήθηκαν με βάση τις σχετικές «Βεβαιώσεις» και τους Ισολογισμούς που απέστειλαν οι τελευταίες στην εταιρεία. Τα εν λόγω ποσά κερδών και ζημιών συμμετοχών, περιλαμβάνουν και ποσό 6.983.203,61 € που αφορά Φόρο Εισοδήματος, που θα καταβληθεί από τις Κοινοπραξίες, ο οποίος διαμορφώνει το υπόλοιπο των καθαρών κερδών στην «Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσεως», ως και στον «Πίνακα Διαθέσεως Αποτελεσμάτων», σε 36.472.502,06 €. 3) Η ζημία που προέκυψε από την αποτίμηση συμμετοχών και χρεογράφων της 31.12.2004, συνολικού ύψους 1.235.485,44 €, καθώς και το κέρδος που προέκυψε από την αποτίμηση και την πώληση συμμετοχών και χρεογράφων που ανήλθε σε 1.278.766,98 €, δεν διήλθαν, όπως προβλέπεται από το άρθρο 43 παρ.6 του Ν.2190/1920, μέσω της «Κατάστασης Αποτελεσμάτων Χρήσης», αλλά μεταφέρθηκαν απ' ευθείας σε λογαριασμό αποθεματικών των Ιδίων Κεφαλαίων, όπως προβλέπεται από το άρθρο 38 του Ν. 2238/1994, με συνέπεια τα κέρδη της χρήσεως να εμφανίζονται μειωμένα κατά το ποσό των 43.281,54 €. 4) Με βάση την επιστολή της νομικού συμβούλου της εταιρίας, προκύπτει ότι υφίστανται εκκρεμείς δίκες ύψους 760.000 € περίπου για τις οποίες δεν διενεργήθηκε πρόβλεψη ενδεχόμενου βάρους που μπορεί να προκύψει σε περίπτωση δυσμενούς έκβασης των δικαστικών υποθέσεων αυτών.
Κατά τη γνώμη μας, οι ανωτέρω Οικονομικές Καταστάσεις, οι οποίες προκύπτουν από τα βιβλία και στοιχεία της εταιρείας, απεικονίζουν μαζί με το Προσάρτημα και την Κατάσταση Ταμειακών Ροών, αφού ληφθούν υπόψη οι παραπάνω παρατηρήσεις μας και οι σημειώσεις της εταιρείας κάτωθι του Ισολογισμού, την περιουσιακή διάρθρωση και την οικονομική θέση της εταιρείας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2004, και τα αποτελέσματα της χρήσεως που έληξε αυτή την ημερομηνία, καθώς και τις Ταμειακές Ροές από τις δραστηριότητες της εταιρείας για τη χρήση αυτή, βάσει των σχετικών διατάξεων που ισχύουν και λογιστικών αρχών, οι οποίες έχουν γίνει γενικά παραδεκτές και δεν διαφέρουν από εκείνες που η εταιρεία εφάρμοσε στην προηγούμενη χρήση.

Αθήνα, 26 Απριλίου 2005
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ Ε. ΖΕΗΣ
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 10621
Σ.Ο.Λ. α.ε.ο.ε.

ΕΝΟΤΗΤΑ	ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ	ΗΜ/ΝΙΑ
6	Υπόδειγμα Σύνταξης Αριθμοδεικτών	Τετ 25-Μαι-11

ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ 2002

	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΧΡΗΣΗ				ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗ ΧΡΗΣΗ			
	Μ.Ο.	**JWPH**	**Henkel - Ecolab**	**Golden Chemicals**	**Μ.Ο.**	**JWPH**	**Henkel - Ecolab**	**Golden Chemicals**
Ορια Χρήσης								
Εναρξη		1-Ιουλ-00	1-Δεκ-99	1-Ιαν-00		1-Ιουλ-99	1-Δεκ-98	1-Ιαν-99
Λήξη		30-Ιουν-01	30-Νοε-00	31-Δεκ-00		30-Ιουν-00	30-Νοε-99	31-Δεκ-99
Διάρκεια σε Ημέρες	**366**	**365**	**366**	**366**	**365**	**366**	**365**	**365**
Αναγωγή σε έτος 365 ημερών		**0,997**	**1,003**	**1,003**				
Αύξηση Τζίρου	12,3%	19,3%	9,1%	14,2%	9,3%	1,0%	12,9%	10,4%
Δ%(Αύξησης Κύκλου Εργασιών)	*33%*	*1747%*	*-29,1%*	*36,1%*				
Συντελεστής Μικτού Κέρδους	59,1%	62,9%	60,3%	45,0%	57,4%	61,7%	58,0%	45,6%
Μικτά Κέρδη Εκμεταλεύσεως/Κύκλος Εργασιών	*3%*	*2%*	*4,0%*	*-1,3%*				
Μέσος Χρόνος Ρευστοποίησης Απαιτήσεων	158,4	144,9	153,9	208,7	142,0	140,6	147,2	119,2
(Πελάτες+Επιταγ.+Γραμμ.)/(Κυκλ.Εργ./Ημέρες Χρήσης)	*(16,4)*	*(4,4)*	*(6,7)*	*(89,5)*				
Μέσος Χρόνος Ρευστοποίησης Υποχρεώσεων	132,0	133,1	103,8	269,9	142,2	116,5	135,9	229,2
(Υποχρεώσεις-Μερίσμ.Πληρ.)/((Κόστος Πωλ.+Εξ.Διοίκ.&Διάθ.)/Ημέρες Χρήσης)	*(10,3)*	*16,7*	*(32,1)*	*40,7*				
Ταχύτητα Κυκλοφορίας Αποθεμάτων	82,5	57,0	104,8	41,7	103,4	93,1	116,2	68,3
Αποθέματα/(Κόστος Πωλ./Ημέρες Χρήσης)	*20,9*	*36,1*	*11,5*	*26,6*				
Κυκλοφοριακή Ρευστότητα	1,8	1,4	2,3	1,2	1,6	1,5	1,8	1,3
Κυκλοφοριακό Ενεργητικό/Βραχυπρόθεσμο Παθητικό	*7,5%*	*-10,3%*	*26,9%*	*-3,5%*				
Παγιοποίηση	10,7%	5,4%	14,3%	3,6%	10,5%	1,1%	15,1%	2,5%
Αναπόσβεστη Αξία Παγίων/Σύνολο Ενεργητικού	*2,2%*	*394,9%*	*-5,1%*	*40,9%*				
Πίεση Ξένων Κεφαλαίων	9,2%	12,4%	0,0%	42,8%	5,7%	0,0%	0,0%	42,4%
Μακρο- & Βραχυ-χρόνια Δάνεια/Σύνολο Ενεργητικού	*61,6%*	*0,0%*	*0,0%*	*0,8%*				
Αποδοτικότητα Επενδεδυμένων Κεφαλαίων	90,0%	88,3%	99,3%	56,0%	60,3%	37,8%	82,0%	18,7%
Κέρδη Χρήσεως/Εταιρικό Κεφάλαιο	*49,2%*	*133,5%*	*21,1%*	*199,9%*				

		ΑΓΟΡΑ	**JWP**	**Henkel - Ecolab**	**Golden Chemicals**
Τρ	Αναπόσβεστη Αξία Παγίων	480.281.279	51.970.974	403.977.298	24.333.007
Πρ		424.299.411	9.066.037	401.487.893	13.745.481
Τρ	Πελάτες+Επιταγ.+Γραμμ.	2.788.063.206	694.927.747	1.636.561.473	456.573.986
Πρ		2.230.793.135	563.257.320	1.438.442.175	229.093.640
Τρ	Αποθέματα	593.855.150	101.444.860	442.246.113	50.164.177
Πρ		691.801.114	142.922.126	477.425.859	71.453.129
Τρ	Κυκλοφοριακό Ενεργητικό	3.843.754.338	900.540.983	2.287.937.341	655.276.014
Πρ		3.520.642.307	824.937.405	2.168.738.160	526.966.742
Τρ	Σύνολο Ενεργητικού	4.476.153.986	971.200.396	2.825.344.569	679.609.021
Πρ		4.043.220.673	838.508.564	2.663.979.886	540.732.223
Τρ	Κύκλος Εργασιών	6.442.002.967	1.750.272.428	3.891.162.914	800.567.625
Πρ		5.734.109.059	1.466.604.362	3.566.176.670	701.328.027
Τρ	Κόστος Πωλ.	2.635.139.883	649.765.163	1.544.775.612	440.599.108
Πρ		2.443.220.900	562.151.528	1.499.230.412	381.838.960
Τρ	Μικτά Κέρδη Εκμεταλεύσεως	3.806.863.084	1.100.507.265	2.346.387.302	359.968.517
Πρ		3.290.888.159	904.452.834	2.066.946.258	319.489.067
Τρ	Εξ.Διοικ.&Διάθ.	3.150.456.726	917.903.136	1.973.901.614	258.651.976
Πρ		2.822.038.986	826.128.531	1.726.075.775	269.834.680
Τρ	Κέρδη Χρήσεως	628.460.820	176.606.756	395.812.647	56.041.417
Πρ		421.311.096	75.639.874	326.981.543	18.689.679
Τρ	Εταιρικό Κεφάλαιο	698.649.369	200.000.000	398.649.369	100.000.000

Προσπάθεια

Ισολογισμός

	Ενεργητικό	Έτος 2003	Έτος 2004	ΕΚΔΔΑ
	Κυκλοφοριακό Ενεργητικό			
	Μετρητά	9,14	3,92	3,92
+	Λογαριασμοί Εισπρακτέοι	88,55	128,54	128,54
+	Αποθέματα	32,84	36,14	38,00
+	Λοιπά Στοιχεία του Ενεργ.	6,26	6,20	6,20
=	**Σύνολο Κυκλ/κού Ενεργ/κού**	**136,79**	**174,80**	**176,66**
	Πάγια			
+	Εγκαταστάσεις και εξοπλισμός	89,95	90,38	90,38
=	**Σύνολο Ενεργ/κού**	**226,74**	**265,18**	**267,04**
	Παθητικό & Καθαρή Θέση			
	Παθητικό			
	Λογαριασμοί Πληρωτέοι	85,84	81,22	82,74
+	Δάνεια	17,49	38,73	38,73
=	**Σύνολο Παθητικού**	**103,33**	**119,95**	**121,47**
	Καθαρή Θέση			
	Αρχικό Υπόλοιπο	99,37	110,26	110,26
+	Καθαρά Κέρδη	24,04	34,97	35,31
=	**Σύνολο Καθαρής Θέσης**	**123,41**	**145,23**	**145,57**
=	**Σύνολο Παθητικού & Καθαρής Θέσης**	**226,74**	**265,18**	**267,04**

Απόδοση

		Αποτελέσματα Χρήσης		
		Έτος 2003	Έτος 2004	ΕΚΔΔΑ
	Καθαρές Πωλήσεις	241,33	243,54	244,00
–	Κόστος Πωληθέντων	201,00	197,86	198,00
=	**Μεικτά Κέρδη**	**40,33**	**45,68**	**46,00**

Λειτουργικά Έξοδα

–	Έξοδα διοικητικής λειτουργίας και διάθεσης	7,88	5,10	5,00
+	Πλέον: Αποσβέσεις	6,54	6,30	6,30
=	**EBITDA** (Κέρδη προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων) (Μεικτά Κέρδη – Λειτουργικά Έξοδα + Αποσβέσεις)	**38,99**	**46,88**	**47,30**
–	Μείον: Αποσβέσεις	6,54	6,30	6,30
–	Τόκοι	2,32	2,88	2,88
=	**Κέρδη προ Φόρων**	**34,77**	**43,46**	**43,88**
–	Φόροι 19,5 %	10,73	8,49	**8,57**
=	**Καθαρά Κέρδη**	**24,04**	**34,97**	**35,31**

Πηγές και Χρήσεις Μετρητών

Αποτέλεσμα στα Μετρητά

	Έτος 2004	ΕΚΔΔΑ
EBITDA (Κέρδη προ Τόκων, Φόρων και Αποσβέσεων)	46,88	47,30
Μείον Τόκοι	(2,88)	(2,88)
Μείον Φόροι	(43,46)	(8,57)
Διαφορά στα *Αποθέματα*	(3,30)	(5,16)
Διαφορά στους *Εισπρακτέους Λ/σμούς*	(39,99)	(39,99)
Διαφορά στους *Πληρωτέους Λ/σμούς*	(4,62)	(3,10)
Διαφορά στα *Δάνεια*	21,24	21,24
Αγορές Παγίων	(6,73)	(6,73)
Ταμειακή Ροή (Cash Flow)	**(32,86)**	**2,11**

Χρηματοοικονομικοί Δείκτες

Απόδοση (Αποτελέσματα Χρήσης)

Μεικτά Κέρδη / Καθ. Πωλήσεις = %

EBITDA / Καθ. Πωλήσεις = %

Καθ.Πωλήσεις		
Έτος 0	Έτος 1	ΕΚΔΑΔ
241,33	243,54	244,00
	0,9%	1,1%

Μείον

Κόστος Πωλ/ντων		
Έτος 0	Έτος 1	ΕΚΔΑΔ
201,00	197,86	198,00

(=)

Μεικτά Κέρδη		
Έτος 0	Έτος 1	ΕΚΔΑΔ
40,33	45,68	46,00
16,7%	18,8%	18,9%

Μείον

Εξ. Διοικ. & Διαθ.		
Έτος 0	Έτος 1	ΕΚΔΑΔ
7,88	5,10	5,00
3,3%	2,1%	2,0%

Εξ.Διοικ.& Διαθ. / Καθ. Πωλήσεις = %

Κέρδη προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων

(=)

EBITDA		
Έτος 0	Έτος 1	ΕΚΔΑΔ
38,99	46,88	47,30
16,2%	19,2%	19,4%

ROCE: Μας λέει τι ποσοστό απόδοσης παίρνουμε από το απασχολούμενο κεφάλαιο μας
Απόδοση Απασχολούμενου Κεφαλαίου

ROCE		
Έτος 0	Έτος 1	ΕΚΔΑΔ
31,1%	27,0%	27,2%

Φόροι και Αποσβέσεις		
Έτος 0	Έτος 1	ΕΚΔΑΔ
17,27	14,79	14,87

Κέρδη προ τόκων		
Έτος 0	Έτος 1	ΕΚΔΑΔ
21,72	32,09	32,43

TBR: Μας λέει πόσο πλούτο έχουμε δημιουργήσει για την εταιρία. Συγκρίνει οτι κάναμε με το πως θάπρεπε να το είχαμε κάνει.
Total Business Return

TBR		
Έτος 0	Έτος 1	ΕΚΔΑΔ
9,17	14,71	15,01

Προσπάθεια (Ισολογισμός)

Κεφάλαιο Κίνησης (Λ/σμοί Εισπρ. + Αποθέματα - Λ/σμοί Πληρ.)		
Έτος 0	Έτος 1	ΕΚΔΑΔ
35,55	83,46	83,80

Πλέον

Πάγια		
Έτος 0	Έτος 1	ΕΚΔΑΔ
89,95	90,38	90,38

ΗΜΕΡΕΣ	Έτος 0	Έτος 1	ΕΚΔΑΔ
Λογαριασμών Εισπρακτέων	134	193	192
Αποθεμάτων	60	67	70
Λογαριασμών Πληρωτέων	150	146	149

EBITDA / Απασχ. Κεφάλαιο = %

(=)

Απασχολούμενο Κεφάλαιο		
Έτος 0	Έτος 1	ΕΚΔΑΔ
125,50	173,84	174,18
31,1%	27,0%	27,2%

Επι 10% ισούται με:

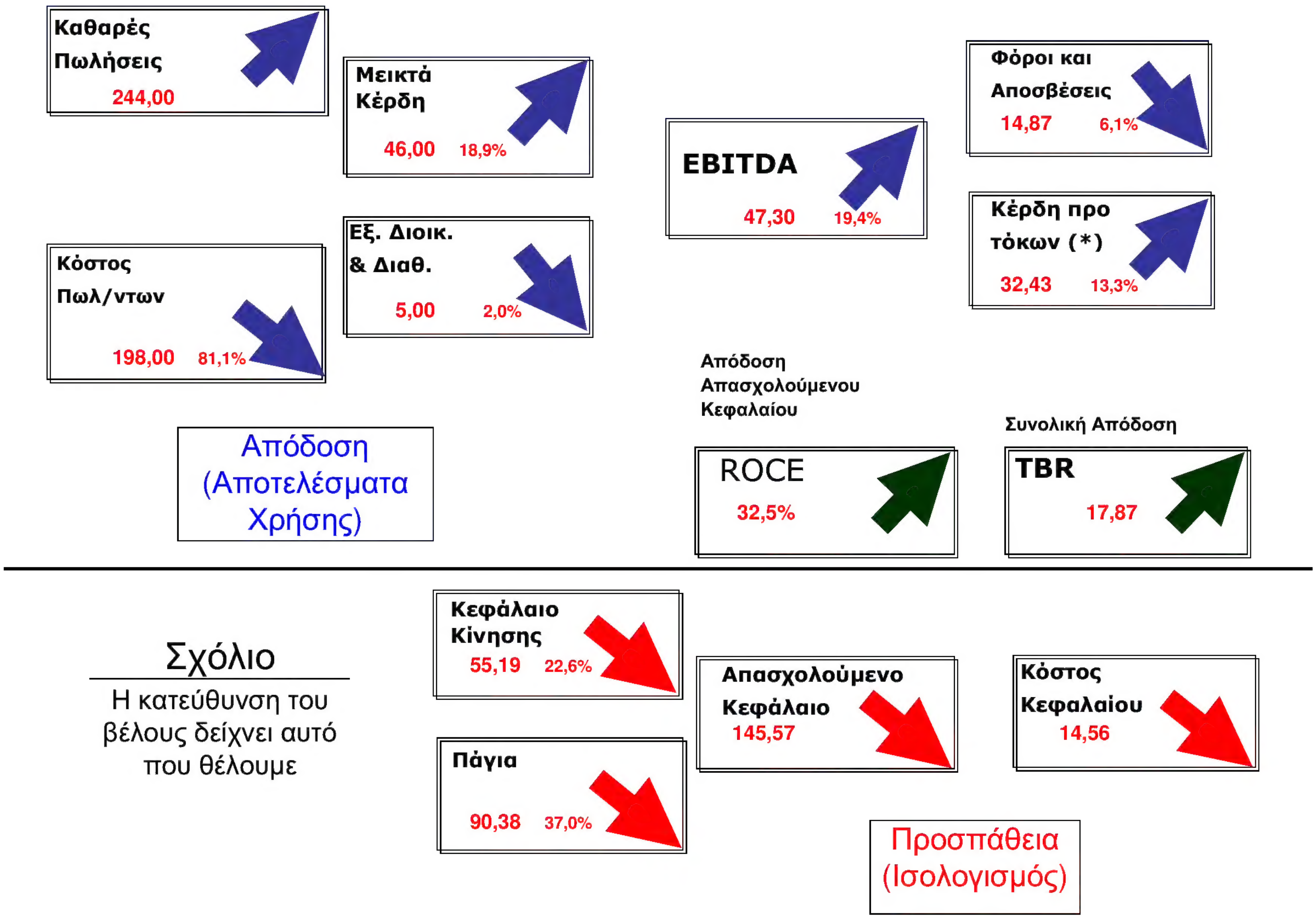
Κέρδη προ Τόκων - Κόστος Κεφαλαίου = TBR

Κόστος Κεφαλαίου		
Έτος 0	Έτος 1	ΕΚΔΑΔ
12,55	17,38	17,42

Το 10% είναι ο μέσος όρος των
>Επιτοκίων Δανεισμού 6-10%
>Προσδοκιών των Μετόχων 11-16%

Το % Κόστους του Κεφαλαίου ποικοίλει κάθε χρόνο ανάλογα με το ύψος των επιτοκίων δανεισμού, των προδοκιών των επενδυτών και του τρόπου που η εταιρία επιλέγει να χρηματοδοτήσει τη λειτουργία της.

ΕΝΟΤΗΤΑ	ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ	ΗΜ/ΝΙΑ
11	… Και πως θα έπρεπε να είναι	Τετ 25-Μαι-11



ΕΝΟΤΗΤΑ	ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ	ΗΜ/ΝΙΑ
12	… ερμηνεία των αριθμοδεικτών για εισηγήσεις και reports προς τους προϊσταμένους και τη Διοίκηση, με σκοπό την ανάληψη διορθωτικών παρεμβάσεων …	Τετ 25-Μαι-11

Τι αφορούν οι στόχοι;

Οι στόχοι, βάσει των οποίων αξιολογούνται τα στελέχη της εταιρείας είναι:

1. **Cash Flow**, ή Χρηματοροή, που μπορεί να δηλώσει τον στόχο της μεταβολής της «χρηματικής θέσης» της εταιρίας σε διάστημα ενός χρόνου. Βασίζεται στη Κερδοφορία, τη διαφορά απαιτήσεων, υποχρεώσεων, αποθεμάτων και επενδύσεων σε Πάγια, μεταξύ δυο διαφορετικών χρονικών περιόδων. Αυτά είναι τα βασικά μεγέθη που γεννούν ή απορροφούν μετρητά σε μια εταιρία.
2. **EBITDA** ή Κέρδη Προ Τόκων Φόρων και Αποσβέσεων, που πρακτικά μετράει την «λειτουργική απόδοση» της εταιρίας, όπως προκύπτει από τη δραστηριότητά της.
3. **Εταιρικές Πωλήσεις,** δεν χρειάζονται ορισμό και αφορούν τις καθαρές ετήσιες τιμολογήσεις σε πελάτες.
4. **Προσωπικοί Στόχοι,** αντιπροσωπεύουν επιμέρους εταιρικούς στόχους για τους οποίους μπορεί το στέλεχος να έχει είτε αυξημένη συμβολή, είτε το αποτέλεσμα της προσπάθειάς του να είναι αμεσότερα μετρήσιμο. Σε καμία περίπτωση δεν ξεπερνούν τους πέντε, ούτε υπολείπονται των τριών. Τα επίπεδα υλοποίησης των στόχων αυτών πρέπει να ορίζονται με συγκεκριμένο και μετρήσιμο τρόπο.

Τι αφορούν οι στόχοι, συνέχεια

Οι κατηγορίες οι οποίες θα μπορούσαν να χρησιμοποιηθούν είναι:

Κατηγορίες Προσωπικών Στόχων	Ενδεικτικά Παραδείγματα
• ΠΕΛΑΤΕΣ	Με ποιους στοχεύουμε να ξεκινήσουμε συνεργασία, Ποιους θα πρέπει να χτυπήσουμε σε απάντηση στον Ανταγωνισμό.
• ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΙΝΗΣΗΣ	Μείωση του Μέσου Χρόνου Ρευστοποίησης για Πωλήσεις σε μη Ιδιωτικά Νοσοκομεία, Μείωση του ΚΚ σαν % επί των Πωλήσεων, Μείωση των υπολοίπων Πελατών και Αποθεμάτων.
• ΣΥΝΕΡΓΙΕΣ	Εκμετάλλευση της δυνατότητας που δίνει η ύπαρξη του ομίλου, τόσο σε Πελάτες, όσο σε Προμηθευτές, Βελτίωση του EBITDA.
• ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ	Ανάπτυξη εργαζομένων για ανάληψη θέσεων ευθύνης, Διαμόρφωση Εταιρικής Κουλτούρας που βοηθάει το «μεγάλωμα» της εταιρίας.

Παρότι οι Προσωπικοί Στόχοι του καθενός θα πρέπει να εκφράζουν ότι το συγκεκριμένο στέλεχος μπορεί να επηρεάσει, δεν θα έπρεπε σε καμία περίπτωση να θεωρηθεί π.χ. ότι θέσεις εκτός Πωλήσεων δεν θα μπορούσαν να έχουν Προσωπικούς Στόχους της κατηγορίας ΠΕΛΑΤΕΣ.

Για παράδειγμα, ο Financial Controller θα μπορούσε να έχει στόχο προσέλκυσης ή διατήρησης ενός πελάτη, που η προετοιμασία προσέγγισης του εστιάζεται γύρω από τη σωστή τιμολόγηση ή τη σωστή κοστολόγηση συγκεκριμένων προϊόντων ή/και υπηρεσιών.